Ontario

Ontario Immigrant Investor Corporation

ANNUAL REPORT

1999-2000

ISSN: 1499-1721
© The Queen's Printer for Ontario, 2006

Ontario

Ontario Immigrant Investor Corporation

ANNUAL REPORT

1999-2000

1. The Corporation and its Mandate

a) Establishment of the Corporation

The Ontario Immigrant Investor Corporation (OIIC) was incorporated as an operating agency of the Ontario government on April 30, 1999. On June 22, 1999, the Corporation was accepted by the federal government as an approved fund under the Immigrant Investor Program (IIP).

b) Primary Purpose

The Corporation was established to act as the Government of Ontario's vehicle for receiving and investing Ontario's share of immigrant investor funds, as required by the federal government under the revised federal IIP. OIIC's principal responsibility is to receive and invest Ontario's share of funds from immigrant investors, and to pay back immigrant investors upon the maturity of their investment in five years.

The broad goal of the OIIC is to create or continue employment in Ontario in order to foster the development of a strong and viable economy, consistent with the requirements of the regulations under the federal Immigration and Refugee Protection Act (formerly the federal Immigration Act).

c) Governance and Management

The Minister of Economic Development and Trade was responsible for directing the Corporation through the Chair of the Board of Directors.

The Corporation reported to the Minister of Economic Development and Trade through the Chair of the Board of Directors.

Ontario Regulation 279/99, made under the Development Corporations Act, (the "OIIC Regulation") stipulates that there must be at least three members of the Board of Directors, and that these members are to be appointed by the Lieutenant Governor in Council. There were four directors (including the Chair) serving at fiscal year end March 31, 2000. They were:

- Chair: Daniel Burns (Deputy Minister of Economic Development and Trade)
- Vice-Chair: Peter Sadlier-Brown (Assistant Deputy Minister, Employment and Business Development Division, MEDT)
- Grahame Richards (Assistant Deputy Minister, Investment Division, MEDT)
- Bill Ralph (Director of Corporate Finance, Ontario Financing Authority) replaced Steve Dorey (Chief Economist and Assistant Deputy Minister, Office of Economic Policy, Ministry of Finance) on February 2, 2000.

Appointment and resignation dates, as well as length of each director's term is provided in the table below.

DIRECTORS			
Name	**Appointment Date**	**Term**	**Resignation Date**
Daniel Burns	April 29, 1999	To April 29, 2002	
Peter Sadlier-Brown	April 29, 1999	To April 29, 2002	
Steve Dorey	April 29, 1999	To April 29, 2002	resigned July 15, 1999, OIC revoked Feb 2, 2000
Grahame Richards	April 29, 1999	3 years	
Bill Ralph	Feb 2, 2000	To April 29, 2002	

Four executive officers carried out the Corporation's responsibilities in fiscal 99/00:

- President: Peter Sadlier-Brown (Assistant Deputy Minister, Employment and Business Development Division, MEDT)
- General Manager: Ian Bromley (Acting Director, Economic Development Strategy Branch, MEDT)
- Chief Financial Officer: Diane Frith (Acting Director, Business Plan and Finance Branch, MEDT)
- Secretary: Lawrence Fagan (Legal Services, MEDT).

Officers hold office until successors are appointed. Appointment dates for the four executive officers named above are provided in the table below.

Name	**Title**	**Appointment Date**
Peter Sadlier-Brown	President	May 15, 1999
Ian Bromley	Gen. Manager	May 15, 1999
Diane Frith	CFO	May 15, 1999
Lawrence Fagan	Secretary	May 15, 1999

2. Financial Operations and Performance

As of March 31, 2000 the OIIC had received four Provincial Allocations, representing Ontario's share of payments made by seven immigrant investors under the Immigrant Investor Program. These funds were deposited into the Corporation's interest-bearing account at the Province of Ontario Savings Office.

A copy of the audited financial statements for the OIIC is attached.

Ontario Immigrant Investor Corporation

Financial Statements

For the Period from April 30, 1999 to March 31, 2000

Office of the Provincial Auditor of Ontario

Office of the
Provincial Auditor
of Ontario

Bureau du
vérificateur provincial
de l'Ontario

Box 105, 15th Floor, 20 Dundas Street West, Toronto, Ontario M5G 2C2
B.P. 105, 15e étage, 20, rue Dundas ouest, Toronto (Ontario) M5G 2C2
(416) 327-2381 Fax: (416) 327-9862

Auditor's Report

To the Ontario Immigrant Investor Corporation
and to the Minister of Economic Development and Trade

I have audited the balance sheet of the Ontario Immigrant Investor Corporation as at March 31, 2000 and the statement of operations and retained earnings for the period from April 30, 1999 to March 31, 2000. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2000 and the results of its operations for the period from April 30, 1999 to March 31, 2000 in accordance with generally accepted accounting principles.

Toronto, Ontario
September 29, 2000

J.R. McCarter, CA
Assistant Provincial Auditor

ONTARIO IMMIGRANT INVESTOR CORPORATION

Balance Sheet
As at March 31, 2000

	$
Asset	
Cash	2,102,126
	2,102,126
Liabilities and Retained Earnings	
Liabilities	
Repayable Provincial Allocations to Investors (Note 3)	2,089,269
Retained Earnings	12,857
	2,102,126

See accompanying notes to financial statements.

Approved on behalf of the Board:

Chair

Director

ONTARIO IMMIGRANT INVESTOR CORPORATION

Statement of Operations and Retained Earnings
For the period from April 30, 1999 to March 31, 2000

	$
Revenue	
Interest income	12,857
Expenses (Note 4)	0
Net Income	12,857
Retained earnings, beginning of period	0
Retained earnings, end of period	12,857

See accompanying notes to financial statements.

1. NATURE OF CORPORATION

The Ontario Immigrant Investor Corporation was established as a corporation without share capital on April 30, 1999 pursuant to Ontario Regulation 279/99 made under the *Development Corporations Act.*

The Corporation was established to act as a receiving vehicle for immigrant investor funds, as was required by the federal government under the revised federal Immigrant Investor Program (IIP). Under the new IIP, each participating province is required to establish a vehicle to receive and invest immigrant investor dollars for the purposes of creating or continuing employment in Canada in order to foster the development of strong and viable economy. Each participating province, in turn, guarantees immigrant investors that their investment will be repaid after five years with no interest.

The Ontario Financing Authority is to manage the investment portfolio of the Corporation in accordance to the terms and conditions set out in an agreement signed in December 1999 between the Ontario Financing Authority, the Ontario Immigrant Investor Corporation and the Province.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICY

The financial statements have been prepared by management in accordance with generally accepted accounting principles.

3. REPAYABLE PROVINCIAL ALLOCATIONS

The Corporation incurs long-term obligations from funds received under the federal Immigrant Investor Program in accordance with the terms and conditions set out in an agreement signed in June 1999 between the federal Minister of Citizenship and Immigration and the Corporation. The agreement states that the Minister, as agent of the Corporation, receives funds from immigrant investors and transfers Ontario's share of the funds (Provincial Allocation) to the Corporation. The Corporation will repay any Provincial Allocations received without interest 30 days after the expiry of the Allocation Period, being five years from the date the Provincial Allocation was originally received. If the application for permanent residence is withdrawn by the Investor or a visa is denied by the federal government, the Provincial Allocation pertaining to the Investor is due and payable within 90 days after receiving a written request from the Investor for repayment.

Pursuant to Order-in-Council 1243/99, the Province guarantees the repayment of the Provincial Allocations when due.

The repayment schedule on Provincial Allocations is as follows:

	$
Due 90 days on request	596,934
Due fiscal year 2005	1,492,335
	2,089,269

4. ADMINISTRATIVE COSTS

Administrative support including accommodation, financial, legal and human resource services were provided by the Ministry of Economic Development and Trade without charge.

5. STATEMENT OF CASH FLOWS

A statement of cash flows was not prepared as the information which it would contain is readily available from these financial statements.

6. COMPARATIVE FIGURES

No comparative figures have been presented because this is the first year of the Corporation's operations.

Ontario

Société ontarienne de gestion des fonds des investisseurs immigrants

RAPPORT ANNUEL

1999-2000

ISSN : 1499-1721
© Imprimeur de la Reine pour l'Ontario, 2006

Ontario

Société ontarienne de gestion des fonds des investisseurs immigrants

RAPPORT ANNUEL

1999-2000

1. La Société et son mandat

a) Constitution de la Société

La Société ontarienne de gestion des fonds des investisseurs immigrants (SOGFII) a été constituée à titre d'organisme opérationnel du gouvernement de l'Ontario le 30 avril 1999. Le 22 juin 1999, la Société a été acceptée à titre de fonds agréé par le gouvernement fédéral en vertu du Programme d'immigration des investisseurs (PII).

b) Objet principal

La Société a été constituée pour agir à titre d'organisme du gouvernement de l'Ontario chargé de recevoir et d'investir la part ontarienne des fonds des investisseurs immigrants, comme l'exige le gouvernement fédéral aux termes du nouveau Programme d'immigration des investisseurs (PII). La principale responsabilité de la SOGFII est de recevoir et d'investir la part ontarienne des fonds provenant des investisseurs immigrants et de rembourser ces derniers à l'échéance de leur placement cinq ans plus tard.

L'objectif général de la SOGFII est de créer ou de maintenir des emplois en Ontario afin de favoriser le développement d'une économie forte et viable, conformément aux exigences des règlements pris en application de la *Loi sur l'immigration et la protection des réfugiés* (anciennement la *Loi sur l'immigration*) du gouvernement fédéral.

c) Gouvernance et gestion

Le ministre du Développement économique et du Commerce dirigeait la Société par l'intermédiaire du président du conseil d'administration.

La Société relevait du ministre du Développement économique et du Commerce par l'intermédiaire du président du conseil d'administration.

Le Règlement de l'Ontario 279/99 pris en application de la *Loi sur les sociétés de développement* (le règlement de la SOGFII) précise que le conseil d'administration doit se composer d'au moins trois membres et que ces membres doivent être nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil. Le conseil comptait quatre membres (y compris le président) à la fin de l'exercice le 31 mars 2000, à savoir :

- président : Daniel Burns (sous-ministre du Développement économique et du Commerce);
- vice-président : Peter Sadlier-Brown (sous-ministre adjoint, Division du développement des entreprises et de l'emploi, MDEC);
- Grahame Richards (sous-ministre adjoint, Division des investissements, MDEC);
- Bill Ralph (directeur des finances, Office ontarien du financement) qui a remplacé Steve Dorey (économiste en chef et sous-ministre adjoint, Bureau des politiques économiques, ministère des Finances) le 2 février 2000.

Les dates de nomination et de démission ainsi que la durée du mandat de chacun des administrateurs sont indiquées dans le tableau ci-dessous.

ADMINISTRATEURS			
Nom	**Date de nomination**	**Durée du mandat**	**Date de démission**
Daniel Burns	29 avril 1999	Jusqu'au 29 avril 2002	
Peter Sadlier-Brown	29 avril 1999	Jusqu'au 29 avril 2002	
Steve Dorey	29 avril 1999	Jusqu'au 29 avril 2002	a démissionné le 15 juillet 1999 et a quitté officiellement ses fonctions le 2 février 2000
Grahame Richards	29 avril 1999	3 ans	
Bill Ralph	2 février 2000	Jusqu'au 29 avril 2002	

Les quatre dirigeants ci-dessous se sont acquittés des responsabilités de la Société pendant l'exercice 1999-2000 :

- président : Peter Sadlier-Brown (sous-ministre adjoint, Division du développement des entreprises et de l'emploi, MDEC);
- directeur général : Ian Bromley (directeur intérimaire, Direction de la stratégie de développement économique, MDEC);
- agente en chef des finances : Diane Frith (directrice intérimaire, Direction de la planification des activités et des finances, MDEC);
- secrétaire : Lawrence Fagan (Services juridiques, MDEC).

Les dirigeants demeurent en fonction jusqu'à la nomination de leurs successeurs. Les dates de nomination des quatre dirigeants susmentionnés sont indiquées dans le tableau ci-dessous.

Nom	**Titre**	**Date de nomination**
Peter Sadlier-Brown	Président	15 mai 1999
Ian Bromley	Directeur général	15 mai 1999
Diane Frith	ACF	15 mai 1999
Lawrence Fagan	Secrétaire	15 mai 1999

2. Opérations financières et rendement

Au 31 mars 2000, la SOGFII avait reçu quatre allocations provinciales représentant la part ontarienne des paiements effectués par sept investisseurs immigrants aux termes du Programme d'immigration des investisseurs. La Société a déposé ces fonds dans un compte portant intérêt à la Caisse d'épargne de l'Ontario.
Une copie des états financiers vérifiés de la SOGFII est jointe au présent rapport.

Société ontarienne de gestion des fonds des investisseurs immigrants

États financiers

Pour l'exercice allant du 30 avril 1999 au 31 mars 2000

Bureau du vérificateur provincial de l'Ontario

Office of the
Provincial Auditor
of Ontario

Bureau du
vérificateur provincial
de l'Ontario

Box 105, 15th Floor, 20 Dundas Street West, Toronto, Ontario M5G 2C2
B.P. 105, 15e étage, 20, rue Dundas ouest, Toronto (Ontario) M5G 2C2
(416) 327-2381 Fax: (416) 327-9862

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

À la Société ontarienne de gestion des fonds des investisseurs immigrants
et au ministre du Développement économique et du Commerce

J'ai vérifié le bilan de la Société ontarienne de gestion des fonds des investisseurs immigrants au 31 mars 2000 ainsi que l'état des résultats et des bénéfices non répartis pour l'exercice allant du 30 avril 1999 au 31 mars 2000. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

J'ai effectué ma vérification conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2000 ainsi que des résultats de son exploitation pour l'exercice allant du 30 avril 1999 au 31 mars 2000 selon les principes comptables généralement reconnus.

Toronto (Ontario)
Le 29 septembre 2000

Original signé
J.R. McCarter, CA
Vérificateur provincial adjoint

SOCIÉTÉ ONTARIENNE DE GESTION DES FONDS DES INVESTISSEURS IMMIGRANTS

Bilan
au 31 mars 2000

	$
Actif	
Encaisse	2 102 126
	2 102 126
Passif et bénéfices non répartis	
Passif	
Allocations provinciales remboursables aux investisseurs (note 3)	2 089 269
Bénéfices non répartis	12 857
	2 102 126

Voir les notes complémentaires.

Approuvé au nom du conseil d'administration :

Original signé	Original signé
Barbara Miller Présidente	Robert Séguin Administrateur

SOCIÉTÉ ONTARIENNE DE GESTION DES FONDS DES INVESTISSEURS IMMIGRANTS

État des résultats et des bénéfices non répartis
Pour l'exercice allant du 30 avril 1999 au 31 mars 2000

	$
Recettes	
Intérêts créditeurs	12 857
Dépenses (note 4)	0
Bénéfice net	12 857
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	0
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	12 857

Voir les notes complémentaires.

SOCIÉTÉ ONTARIENNE DE GESTION DES FONDS DES INVESTISSEURS IMMIGRANTS

Notes complémentaires
31 mars 2000

1. NATURE DE LA SOCIÉTÉ

Le 30 avril 1999, la Société ontarienne de gestion des fonds des investisseurs immigrants a été constituée à titre de société sans capital-actions en vertu du Règlement de l'Ontario 279/99 pris en application de la *Loi sur les sociétés de développement.*

La Société a été constituée pour agir à titre d'organisme chargé de recevoir les fonds des investisseurs immigrants, comme l'exige le gouvernement fédéral aux termes du Programme d'immigration des investisseurs (PII) révisé. En vertu du nouveau PII, chaque province participante est tenue de créer un organisme chargé de recevoir et d'investir les sommes des investisseurs immigrants à des fins de création ou de maintien d'emplois au Canada pour favoriser le développement d'une économie forte et viable. En retour, chaque province participante garantit aux investisseurs immigrants que leur placement leur sera remboursé sans intérêt au bout de cinq ans.

L'Office ontarien de financement doit gérer le portefeuille de placements de la Société conformément aux conditions énoncées dans une entente conclue en décembre 1999 entre l'Office ontarien de financement, la Société ontarienne de gestion des fonds des investisseurs immigrants et la Province.

2. CONVENTIONS COMPTABLES IMPORTANTES

La direction a préparé les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus.

3. ALLOCATIONS PROVINCIALES REMBOURSABLES

Conformément aux conditions énoncées dans une entente conclue en juin 1999 entre le ministre fédéral de la Citoyenneté et de l'Immigration et la Société, cette dernière contracte des obligations à long terme à l'égard des fonds reçus aux termes du Programme fédéral d'immigration des investisseurs. L'entente prévoit que le ministre, agissant à titre de mandataire de la Société, reçoit des fonds des investisseurs immigrants et transfère la part ontarienne de ces fonds (l'allocation provinciale) à la Société. La Société rembourse toutes les allocations provinciales reçues sans intérêt 30 jours après l'échéance de la période d'allocation, soit cinq ans après la date à laquelle l'allocation provinciale a été reçue. Si l'investisseur retire sa demande de résidence permanente ou que le gouvernement fédéral refuse de lui délivrer un visa, l'allocation provinciale appartenant à l'investisseur est due et exigible dans les 90 jours suivant la réception d'une demande écrite de remboursement de l'investisseur.

En vertu du décret 1243/99, la Province garantit le remboursement des allocations provinciales lorsqu'elles sont exigibles.

Voici le calendrier de remboursement des allocations provinciales :

	$
Exigible dans les 90 jours sur demande	596 934
Exigible au cours de l'exercice 2005	1 492 335
	2 089 269

4. FRAIS ADMINISTRATIFS

Le soutien administratif, y compris les locaux, les services financiers et juridiques et les ressources humaines, a été dispensé gratuitement par le ministère du Développement économique et du Commerce.

5. ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Aucun état des flux de trésorerie n'a été préparé, puisque l'on peut aisément consulter les renseignements pertinents dans les présents états financiers.

6. CHIFFRES DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT

Comme la Société en est à sa première année d'exploitation, aucune donnée comparative n'a pu être présentée.